

董事長報告書



尊敬的股東：

二零零四年以來，本公司繼續堅持內涵與外延相結合的發展戰略，成功完成了對中國內地內蒙古移動等十省(自治區)移動公司等資產的收購，成為第一家在中國內地所有三十一省(自治區、直轄市)經營電信業務的海外上市中國電信企業。本集團依託高效優質的網絡和強大的品牌優勢，強化精細管理，採取有效市場策略，提供差異化服務，客戶滿意度繼續保持高水平，在激烈的競爭中，本集團業務發展良好，用戶增長強勁，營運收入保持了較高的增長，財務實力進一步增強，穩固保持了在內地移動通信市場的領先地位。

二零零四年上半年本集團財務業績良好。截至二零零四年六月三十日止六個月，本集團(不包括剛完成收購的十省移動公司等資產)營運收入為人民幣864.20億元，比上年同期增長了12.7%；EBITDA為人民幣493.39億元，比上年同期增長了9.2%；EBITDA利潤率保持了57.1%的較高水平；淨利潤為人民幣188.28億元，比上年同期增長了7.8%；每股盈利為人民幣0.96元，比上年同期增長了7.8%。今年上半年，穆迪公司將本公司的企業債信評級調升至A3，前景正面，標普公司亦於年初將本公司的企業債信評級調升至BBB+，前景正面，反映出本集團強勁的財務實力和良好的基本面獲得市場更多的認可。

二零零四年七月一日，本公司正式完成了對內蒙古移動等十省(自治區)移動通信公司等資產的收購。這一戰略性收購的完成，使本集團實現了對中國內地全部省(自治區、直轄市)的覆蓋，公司治理結構更加清晰規範，管理和營運效率進一步提高。從重組階段開始，本公司對目標公司進行了管理制度改革，規範企業運作，健全和完善全面預算管理體系，加強績效考核，推進人力資源管

理改革，從而加快實現整合，提升企業盈利能力。截至二零零四年六月底，新收購公司累計用戶達到2,683.1萬戶，比二零零三年底淨增233.4萬戶；營運收入達到人民幣117.29億元，比上年同期增長了14.5%；EBITDA達到人民幣58.29億元，比上年同期增長22.9%；EBITDA利潤率達到49.7%，比上年同期增長3.4個百分點；淨利潤達到人民幣15.87億元，比上年同期增長了50.9%，顯示出良好的整合效益。

二零零四年上半年，本集團理性應對中國內地電信市場激烈的競爭，在保持用戶持續良好增長的同時，有效利用價格彈性進行話務量營銷，並積極發展新業務，保持了平均每月每用戶收入(ARPU)的相對平穩，取得了令人滿意的經營業績。截至二零零四年六月三十日止，本集團用戶總數達到15,863.7萬戶，比二零零三年底淨增1,702.1萬戶，若加上新收購十省公司移動用戶，本集團用戶總數達到18,546.8萬戶，比二零零三年底淨增1,935.5萬戶；新業務受到市場歡迎，繼續呈快速增長趨勢，二零零四年上半年新業務累計收入為人民幣111.05

億元，佔總營運收入的比重達到12.9%，對收入的貢獻更加明顯。

本集團在二零零四年上半年繼續加強品牌建設和整合，針對不同的目標用戶群，區分品牌開展營銷；進一步整合了客戶服務和營銷渠道，提供差異化服務，客戶滿意度繼續保持高水平。本集團各項新業務增長態勢良好，廣受市場歡迎的短信業務保持了穩定發展，彩鈴、WAP等新業務迅猛增長。此外，本集團銳意創新，與終端製造商、終端銷售渠道、服務提供商等攜手合作，推出了在手機上預置本集團業務內容的終端定制合作模式，展開了以此為基礎的「心機」活動，取得良好的銷售效果，強化了本集團在移動新業務價值鏈中的主導地位。截至二零零四年六月底，本集團國際漫遊通達176個國家和地區，與眾多國際營運商實現了 GPRS 和彩信互通，是本集團領先於其他營運商的獨特優勢之一。

本集團擁有覆蓋全國的高效、優質、一體化 GSM 網絡，也是領先於其他營運商的另一突出優勢。二零零四

年上半年，本集團網絡的各項指標繼續保持良好，並建成了高效的網絡運維支撐體系，全面實現集中監控和預警機制，實施全網實時監控，保證網絡運行質量，保持了行業領先優勢。為緊密配合業務的快速發展和話務量的增長，本集團加強了網絡建設和網絡優化，一方面以營銷對話務量進行引導，減輕忙時網絡壓力，另一方面積極整合現有網絡資源，採取多種新技術，提高網絡的利用率。隨著本集團業務的不斷擴大，對網絡的需求也日益增加，本集團將根據市場通信需求的持續增長，適度增加資本開支，保證網絡質量和服務水平，為今後的發展打下良好的基礎。

本集團一向重視保持高效的管理和人才激勵機制。二零零四年上半年，本集團積極推進精細化管理，堅持落實全面預算管理和完善的績效考核制度，管理效率得到進一步提高。同時，本集團繼續推進人力資源提升項目，全面提高企業人才競爭力。作為上市公司，本公司素來奉行高效的企業管治，堅持規範運作，實行嚴格內審管理。二零零四年上半年，本公司在進一步加強各省子公

司內審控制和管理的同時，將規範嚴格的信息披露流程和制度迅速落實到新收購子公司，有效保持和鞏固了公司整體信息披露的真實、準確、及時。

本集團自成立以來一直重視企業社會責任，參與公益事業，服務社群。本集團通過提供和維護捐款短信平臺，持續參與了圍繞「捐一份零錢，獻一片愛心」的理念而展開的「8858手機公益短信」等公益活動。本集團自二零零四年七月下旬開通了「健康快車」短信捐款業務。「健康快車」是香港同胞捐建的，向貧困地區病患者提供眼科醫療服務的流動醫院。本集團此業務的開通，為「健康快車」拓寬了捐款渠道。

本公司在各方面的出色表現，獲得了各界的認可和嘉獎，二零零四年上半年公司又獲得多項榮譽，包括被國際知名《金融時報》選入其「全球500大企業」，排名第67位；首次進入《商業週刊》的「全球1000最佳價值公司」榜就成為榜上排名最高的中國公司，並再次名列《商業週刊》評選的「科技企業100」排行榜。

本公司十分重視股東的利益和回報，尤其是小股東的利益。經考慮各相關因素，包括持續良好的企業基本面，

董事會宣佈就二零零四年派發中期股息每股0.20港元，較二零零三年度中期股息增長25%。二零零四年全年股息將於董事會核准全年業績時，經考慮本公司未來業務發展、財務狀況和現金流等因素後決定。董事會相信本公司強勁的自由現金流將可有力支撐公司持續穩定增長所需的投資，同時為股東帶來良好的現金回報。本公司將繼續努力實現股息的長遠持續穩定增長，為股東創造最佳回報。

中國國內經濟的持續穩定發展和社會消費能力的提高，為本集團提供了更大的發展空間。同時，管理層相信，隨著國內各方面改革的不斷深化，電信市場監管將更加公平、開放、透明。在市場競爭中，本集團將繼續堅持競合共贏理念，倡導理性有序競爭，致力維護健康、持續良好的行業發展環境，從而使消費者、企業和投資人均能長遠持續獲益。

隨著收購的完成，本集團的移動通信網絡擴大至中國內地全部省份，覆蓋十三億人口，為本集團帶來了巨大的市場潛力，今年七月，本集團正式成為北京二零零八年奧運會移動通信服務合作夥伴。展望未來，機遇與挑戰並存。本集團將堅持既定發展戰略，秉承誠信、開放、

變革、執著的經營理念，積極發揮三十一省整體運營的巨大規模優勢，實施精細管理，優化資源配置，實現整合效益；堅持移動通信核心業務，鞏固品牌優勢，開發新業務，積極跟蹤第三代移動通信技術的發展，不斷增強企業競爭力。本集團將努力實現全面、協調、持續發展，為股東和投資人帶來更好的回報。



王曉初

董事長兼首席執行官

香港，二零零四年八月十八日